

ASISERVY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ASISERVY S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	566,190
Cuentas por cobrar comerciales	8	3,774,220
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	1,092,591
Inventario	10	6,079,524
Impuestos corrientes por recuperar	11	269,967
Gastos pagados por adelantado	12	146,921
Total activos corrientes		<u>11,929,413</u>
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	13	9,616,893
Propiedades de inversión	14	14,536,184
Inversión en acciones	15	3,981,078
Impuestos diferidos	19	24,235
Total activos no corrientes		<u>28,158,390</u>
Total activos		<u><u>40,087,803</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ASISERVY S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	16	6,772,914
Proveedores	17	6,163,172
Beneficios sociales	18	716,371
Impuestos corrientes por pagar	19	311,425
Otras cuentas por pagar	20	3,226,613
Total pasivos corrientes		<u>17,190,495</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras de largo plazo	16	4,939,861
Beneficios sociales de largo plazo	21	183,663
Otras cuentas por pagar	22	731,793
Impuestos diferidos	23	594,760
Total pasivos no corrientes		<u>6,450,077</u>
Total pasivos		<u>23,640,572</u>
PATRIMONIO		
Patrimonio (Ver estado adjunto)	25	16,447,231
Total Patrimonio		<u>16,447,231</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>40,087,803</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ASISERVY S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013
Ingresos operacionales	26	41,153,329
Costo de producción y ventas	27	<u>(33,999,623)</u>
Utilidad Bruta		<u>7,153,706</u>
Gastos Administrativos		
Administración	28	<u>(5,246,693)</u>
Total Gastos Administrativos		<u>(5,246,693)</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>1,907,013</u>
Otros ingresos y gastos		
Gasto por intereses	29	(767,807)
Otros ingresos		680,391
Otros gastos		<u>(195,024)</u>
Total otros ingresos y gastos		<u>(282,440)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,624,573</u>
Impuesto a la renta	23	(449,678)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,174,895</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ASISERVY S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO SEPARADOS**

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes y compensaciones		40,063,234
Pago a proveedores		(39,437,532)
Pago a empleados		(4,098,055)
Pago Impuestos		(639,107)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(4,111,460)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujo utilizado en inversión de activos fijos (neto)	13	(371,357)
Flujo utilizado en inversión en acciones	15	(3,981,078)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(4,352,435)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujo provisto por (utilizado en) Préstamos bancarios		9,104,237
Otros		-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		9,104,237
Aumento neto de efectivo		640,342
Efectivo al principio del año		(74,152)
Efectivo al fin del año	7	566,190

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ASISERVY S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO SEPARADOS: Conciliación**

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013
Utilidad (pérdida) del ejercicio y resultado integral del año		1,174,895
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	13	544,110
Pérdida en baja de activos fijos	13	-
Provisión incobrables	8	34,930
Jubilación patronal	21	92,524
Desahucio	21	(5,804)
Gasto Impuesto a la renta	23	449,678
Participación trabajadores	23	286,689
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar		(1,575,462)
Inventarios		(5,074,883)
Impuestos		(639,107)
Cuentas por pagar y otros		697,034
Pasivos acumulados		(96,064)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(4,111,460)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ASISERVY S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Valuación	Reserva	Resultados Acumulados			Total
					Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	Resultado del Ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,600,000	78,022	748,293	748,293	(196,763)	8,613,066	(570,282)	15,272,336
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(570,282)	-	570,282	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,174,895	1,174,895
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6,600,000	78,022	748,293	748,293	(767,045)	8,613,066	1,174,895	16,447,231

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta.....	9
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros separados.....	9
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables.....	11
Nota 4 – Administración de riesgos.....	17
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos.....	19
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros.....	20
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo.....	20
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	20
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar.....	22
Nota 10 – Inventario.....	22
Nota 11 – Impuestos por recuperar.....	23
Nota 12 – Gastos pagados por adelantado.....	23
Nota 13 – Propiedad, planta y equipo.....	24
Nota 14 – Propiedades de inversión.....	25
Nota 15 – Inversión permanente.....	25
Nota 16 – Obligaciones financieras.....	25
Nota 17 – Proveedores.....	27
Nota 18 – Beneficios a empleados.....	28
Nota 19 – Impuestos por pagar.....	28
Nota 20 – Otras cuentas por pagar.....	29
Nota 21 – Beneficios a empleados a largo plazo.....	29
Nota 22 – Cuentas por pagar largo plazo.....	31
Nota 23 – Impuesto a las ganancias.....	31
Nota 24. Obligaciones emitidas a terceros.....	33
Nota 25 – Patrimonio.....	35
Nota 26 – Ingresos operacionales.....	36
Nota 27 – Costos de producción y ventas.....	36
Nota 28 – Gastos administrativos.....	37
Nota 29 – Gastos financieros.....	38
Nota 30 – Eventos subsecuentes.....	38
Nota 31 – Aprobación de los estados financieros.....	38

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

ASISERVY S.A., fue constituida en el Ecuador el 30 de marzo de 1995, su objeto social es la actividad pesquera en las fases de procesamiento y comercialización interna y externa de camarón, calamar, pesca blanca y atún fresco y o congelado, la producción de atún pre-cosido y congelado, ejercer la fase extractiva de pesca blanca, atún y camarón y como pesca acompañante calamar, mediante flota propia, arrendada o asociada, en fin ejercer la actividad pesquera en todas sus fases. El tiempo de duración es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

El 12 de junio de 2013 mediante Resolución No. 367 de la Superintendencia de Compañías se acepta la ampliación del objeto social de la Compañía y se incluye a más de las citadas en el párrafo anterior la siguiente: dedicar sus actividades a la producción, comercialización, y venta al por mayor y menor de Harina de Pescado.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

a) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 enero de 2014 y 2015 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros separados en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos, construcciones y maquinaria y equipo que comprenden principalmente la planta de producción, instalaciones y maquinaria y equipo utilizado para la producción se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación correspondientes en el caso de las construcciones y maquinaria y equipo. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad, planta y equipo se contabiliza por su coste histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspasa desde «otras reservas» a «ganancias acumuladas».

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 35
Mobiliario	10
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 20
Equipos de computación	3
Vehículos	5

3.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al

reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.6 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

3.7 Deterioro de activos

3.7.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.7.2 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.8 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.9 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su

costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.10 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.11 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

3.12 Beneficio a los empleados

3.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.12.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4.00%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en el que surgen. Hasta el 2012 se registraban en gastos del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.12.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.14.1 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.14.2 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Administración de riesgos

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo –

Los riesgos financieros a los que la Compañía estaría expuesta son principalmente riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que presenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

a) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero fue:

	<u>2013</u>
Cientes locales	3,774,220
Otras cuentas por cobrar	1,239,512
Total	<u>5,013,732</u>

b) Riesgo de liquidez -

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

c) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Compañía al término del período de balance era el siguiente:

	<u>2013</u>
Total Pasivos	23,640,572
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	<u>(566,190)</u>
Deuda Total	23,074,382
Patrimonio	16,447,231
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	140.3%

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.7.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Ppropiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado (Véase Nota 3.12).

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	<u>2013</u>
Caja chica	1,000
Bancos locales (1)	557,892
Bancos exterior (1)	5,298
Inversiones temporales	2,000
Total	<u>566,190</u>

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	<u>2013</u>
Clientes locales	544,987
Clientes exterior	3,267,311

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Total	3,812,298
Provisión cuentas incobrables	(38,078)
Total	3,774,220

Los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía en base a su política de crédito no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2013
Por vencer:	2,331,136
Vencido:	
1 - 30 días	1,069,087
31 - 60 días	-
61 a 90 días	-
Más de 90 días	412,075
Total	3,812,298

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	2013
Saldo inicial	3,148
(+) Provisión	34,930
Saldo final	38,078

Los principales clientes son los siguientes:

	2013
Hamé S.R.	151,866
Orizon S.A.	-
Comercial pernas	1,069,086
Charlier Bravo	92,100
I. Schmidi	-
Alimentos Veneceres C.A.	238,015
Hame romania SRL	-
I.shoedeer	677,002
Pronutri	782,084
Danec S.A.	21,997
Propemar	-
Corpei	-

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013
Distrib. Y Comerc. Futuretrad	-
Seafman	-
Pefrescomar	-
Conservas Isabel	-
Tadel S.A.	-
García Cobeña Alexis Pascualino	-
Mera Cedeño Ignacio	-
Navywax S.A.	125,557
Coile	38,257
Godoy	107,953
Expoalimentos	224,717
Otros clientes del exterior	257,158
Otros clientes nacionales	26,506
Total	3,812,298

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar

	2013
Anticipos proveedores (1)	933,303
Empleados por cobrar	36,141
Otras cuentas por cobrar	123,147
Total	1,092,591

- 1) Los anticipos registrados se refieren a dinero entregado a proveedores, los cuáles serán liquidados en el corto plazo. Al 31 de Diciembre de 2013 incluye principalmente a anticipos entregados a: Navywax S.A US\$169,122, Paytel del Ecuador US\$118,571, Coper S.L US\$80,581 y anticipo para compra de terreno US\$209,358.

Nota 10 – Inventario

	2013
Inventario materia prima (1)	2,029,534
Inventario repuestos y accesorios	326,165
Inventario productos en proceso	1,321,768
Inventario productos terminados (1)	2,402,057
Inventario en tránsito	-
Total	6,079,524

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

- 1) De los saldos de inventarios de materia prima y producto terminado al 31 de diciembre de 2013, US\$2,386,178 garantizan obligaciones contraídas con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) de acuerdo con las condiciones pactadas (**Ver adicionalmente Nota 16**).

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Impuestos por recuperar

<u>Por recuperar</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario IVA compras	269,967
Retenciones en la fuente de IR	-
Impuesto a la Salida de Divisas	-
Total	<u>269,967</u>

Nota 12 – Gastos pagados por adelantado

	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	146,921
Total	<u>146,921</u>

(Véase página siguiente)

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Propiedad, planta y equipo

	Terrenos	Maquinaria en Tránsito	Construcciones en Curso	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,182,557	125,001	55,826	3,644,703	219,129	4,664,229	506,404	373,675	450,424	12,221,948
Adiciones	-	-	-	-	3,627	284,299	44,852	19,407	19,172	371,357
Transferencia y/o activación	-	(125,001)	(55,826)	55,826	-	125,001	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,182,557	-	-	3,700,529	222,756	5,073,529	551,256	393,082	469,596	12,593,304
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	(519,398)	(45,580)	(651,101)	(499,034)	(320,368)	(396,824)	(2,432,304)
Depreciación del año	-	-	-	(145,310)	(24,988)	(322,061)	(7,930)	(11,124)	(32,697)	(544,110)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	(664,707)	(70,568)	(973,162)	(506,965)	(331,492)	(429,518)	(2,976,411)
Neto	2,182,557	-	-	3,035,822	152,189	4,100,367	44,291	61,590	40,075	9,616,893

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Propiedades de inversión

	<u>2013</u>
Terrenos	14,536,184
Total	<u>14,536,184</u>

Un detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

Cantón	Descripción	Valor
Los Tamarindos	Los Tamarindos	888,698
Monte Oscuro (1)	Monte oscuro - La Victoria (Pozos de la Sabana)	696,299
Pichiguama	Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche)	4,343,193
Pichiguama	Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche)	8,607,994
Total		14,536,184

- 1) Inmueble que forma parte de las garantías establecidas en relación al crédito otorgado a la Compañía por el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA). El inmueble se encuentra amparado bajo la figura de comodato precario a través del cuál Asiservy S.A., puede utilizar el bien dándole uso ordinario de acuerdo a su naturaleza y es el responsable sobre la conservación y de cualquier daño directo o indirecto que pudiera resultarse de su uso o aprovechamiento. **(Ver adicionalmente Nota 16).**

Nota 15 – Inversión permanente

	<u>2013</u>
Naviwax S.A.	3,981,078
Total	<u>3,981,078</u>

Corresponden a inversión en la compañía relacionada Navywax S.A., de noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve acciones valoradas en US\$39,81 cada una.

Nota 16 – Obligaciones financieras

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013
Porción corriente:	
Corporación Financiera Nacional CFN	-
Corporación Financiera Nacional CFN	285,714
Corporación Financiera Nacional CFN	278,333
Corporación Financiera Nacional CFN	3,073,697
Del Bank	-
Del Bank	-
Cooperativa 15 de abril	-
Banco Promerica	119,975
Banco del Austro	15,194
Banco Internacional de Costa Rica BICSA	3,000,000
IIG CAPITAL	-
Total porción corriente	6,772,914

	2013
Porción largo plazo:	
Corporación Financiera Nacional CFN	-
Corporación Financiera Nacional CFN	119,048
Corporación Financiera Nacional CFN	626,250
Corporación Financiera Nacional CFN	4,194,563
Del Bank	-
Del Bank	-
Cooperativa 15 de abril	-
Banco Promerica	-
Instituciones financieras locales	4,939,861

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	% Interés	Plazo (días)	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento
Corporación Financiera Nacional CFN	9.08%	750	03/02/2011	22/02/2013
Corporación Financiera Nacional CFN	8.64%	2490	24/07/2008	19/05/2015
Corporación Financiera Nacional CFN	9.02%	2430	27/05/2010	20/01/2017
Corporación Financiera Nacional CFN	7.87%	1142	21/04/2013	06/06/2016
Del Bank	11.20%	1093	22/02/2010	19/02/2013
Del Bank	11.20%	1076	26/05/2010	06/05/2013
Cooperativa 15 de abril	11.34%	1096	08/03/2010	08/03/2013
Banco Promerica	9.76%	1461	27/09/2010	27/09/2014
Banco del Austro	11.38%	1826	25/10/2013	25/10/2018
Banco Internacional de Costa Rica BICSA (1)	7.00%	180	02/08/2013	31/07/2014

- 1) Como parte de la garantía de las obligaciones con el Banco Internacional de Costa Rica se constituyó un fideicomiso de garantía. A continuación un resumen de las principales condiciones:

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

"FIDEICOMISO DE GARANTÍA ASISERVY – BICSA"

Constituido en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, el 4 de septiembre de dos mil trece, con el objeto de garantizar, hasta la ocurrencia del valor del bien o bienes fideicomitidos, las obligaciones garantizadas que por cualquier concepto haya adquirido o llegara a adquirir el Deudor Beneficiario a favor del Acreedor Beneficiario; y servir de fuente de pago de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso, mediante implementación del proceso de ejecución de garantía. La operación no ha sido registrada en el Banco Central del Ecuador.

Transferencia de Dominio: El constituyente transfiere al fideicomiso un lote de terreno ubicado en "Monte Oscuro" del cantón Montecristi, provincia de Manabí; y la Materia Prima y/o Productos Terminado a favor del Patrimonio Autónomo por los montos necesarios y suficientes que permitan alcanzar y mantener el nivel de cobertura durante la vigencia del fideicomiso.

La suma del inventario e inmueble deberá representar al menos el ciento treinta por ciento del monto de sus obligaciones, tanto en su capital como en sus intereses devengados al instante de realizarse el referido cálculo.

Constituyente:	Asiservy S.A.
Beneficiario Deudor:	Asiservy S.A.
Acreedor Beneficiario:	Banco Internacional de Costa Rica S.A.
Fiduciaria:	MMG Trust Ecuador S.A.
Duración:	El contrato tendrá la duración máxima emitida por la Ley de Mercado de Valores.
Verificador:	Es la empresa especializada en inspección comercial, seguridad, y certificación, que se encargará de la verificación, valoración, monitoreo y control de la Materia Prima y Producto Terminado. El constituyente deudor deja constancia que el verificador designado es Alex Stewart Assayers Ecuador Cía. Ltda.

Nota 17 – Proveedores

	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	6,163,172
Total	<u>6,163,172</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros:

	<u>2013</u>
Por vencer:	5,075,084
Vencido:	
1 a 30 días	-
31 a 60 días	-

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

61 a 90 días	-
Más de 90 días	1,088,088
Total	6,163,172

Nota 18 – Beneficios a empleados

	2013
Beneficios sociales y aportes IESS	429,682
Participación trabajadores	286,689
Total	716,371

Nota 19 – Impuestos por pagar

Por pagar	2013
Retenciones en la fuente IR (1)	-
Retenciones en la fuente IVA (1)	-
Impuesto a la renta	90,370
Servicios de Rentas Internas (2)	221,055
Total	311,425

- 1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2012, 2013 y 2014, según correspondía.
- 2) Incluye anticipo de Impuesto a la Renta del año 2013 US\$135,935 y 2007 US\$40,410. Un movimiento de los saldos es el siguientes:

CONCEPTOS	Monto	Pagos	Saldo al 31 de diciembre 2013
Anticipo Impuesto a la Renta 2013 primera cuota (i)	(148,664)	111,636	(37,028)
Anticipo Impuesto a la Renta 2013 segunda cuota (i)	(148,664)	49,757	(98,907)
Orden de determinación Impuesto a la Renta 2007 (ii)	(173,187)	132,776	(40,410)
Total	(470,515)	294,170	(176,345)

i) Anticipo Impuesto a la Renta 2013 primera cuota

De acuerdo a resolución No. 113012013RCDE012592 con fecha 27 de agosto de 2013 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la primera cuota del Anticipo del Impuesto a la Renta, pagándose inicialmente US\$30.036,42 (20%inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales.

i) Anticipo Impuesto a la Renta 2013 segunda cuota

De acuerdo a resolución No. 113012013RCDE015310 con fecha 21 de octubre de 2013 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la primera cuota del

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anticipo del Impuesto a la Renta, pagándose inicialmente US\$30.036,42 (20%inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales.

ii) Impuesto a la Renta 2007

De acuerdo a resolución No. 113012011RCDE007205 con fecha 6 de julio de 2012 se conceden facilidades de pago con un plazo de veinte y cuatro meses correspondiente al pago de glosas contenidas en la obligación tributaria constante en el Acta de Determinación No. RMA-ATADDG11-1320110100050 por el impuesto a la Renta periodo fiscal 2007, pagándose inicialmente US\$34.637,32 (20%inicial) y la diferencia en veinte y cuatro cuotas mensuales.

Nota 20 – Otras cuentas por pagar

	<u>2013</u>
Anticipos clientes (1)	2,666,853
Otras por pagar (2)	559,760
Total	<u>3,226,613</u>

1) Un detalle de los principales anticipos entregados por los clientes es el siguiente:

	<u>2013</u>
Paytel del Ecuador	1,610,087
Coper	1,036,703
Tadel	-
Alimentos Vencerces	-
Otros	20,063
Total	<u>2,666,853</u>

2) Corresponden a provisiones por la compra de materia prima, las cuales son liquidadas durante el primer trimestre del siguiente año y provisiones por intereses bancarios correspondientes al mes de diciembre de 2013.

Nota 21 – Beneficios a empleados a largo plazo

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2013</u>
Jubilación patronal	146,796
Desahucio	36,867
Total	183,663

Cargo resultados	<u>2013</u>
Jubilación patronal	92,524
Desahucio	-
Total	92,524

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

<u>Jubilación patronal</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	54,272
Utilizaciones y/o bajas	-
Pérdidas actuariales	-
Provisión cargada a resultados	92,524
Al 31 de diciembre	146,796

<u>Desahucio</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	42,670
Utilizaciones y/o bajas	(5,803)
Provisión cargada a resultados	-
Al 31 de diciembre	36,867

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2013:

	<u>2013</u>
Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	8,81%

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Cuentas por pagar largo plazo

	<u>2013</u>
Anticipos clientes	-
Otras por pagar	731,793
Total	731,793

Se refieren a cuentas por pagar que serán liquidadas en el largo plazo de acuerdo a las estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>
Yorks	322,428
Tuna Fish Inc. (1)	409,365
Seafman	-
Total	731,793

Nota 23 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	496,078
Impuesto a la renta diferido	(46,400)
Total gasto impuesto a la renta del ejercicio	449,678

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013, 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,911,262
Participación trabajadores	(286,689)
Gastos no deducibles (1)	1,093,761
Deducción incremento de trabajadores	-
Deducción pago trabajadores con discapacidad	(2,070)
Utilidad gravable	1,716,264

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013
	2,716,263
Utilidad gravable reinversión (2013: 12%)	1,015,000
Utilidad gravable (2013: 22%, 2012:23%, 2011:24%)	1,701,263
Impuesto a la renta (2013: 22%, 2012:23%, 2011:24%)	496,078
Anticipo calculado	325,043
Impuesto a la renta corriente	496,078

- 1) Incluye principalmente provisiones actuariales, provisiones a liquidarse en el mes anterior y gastos no sustentados con comprobantes de venta.

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 la tasas efectiva de impuesto a la renta fue:

	2013
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,624,573
Impuesto a la renta	496,078
Tasa efectiva del impuesto a la renta	30.54%

Durante el año 2013 la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2013
Tasa impositiva legal	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	14.81%
Incremento por anticipo de impuesto a la renta	0.00%
Decremento por reinversión de utilidades	-6.25%
Decremento por otras deducciones	-0.03%
Tasa impositiva efectiva	30.54%

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2013, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	2013
Impuesto a la renta causado	496,078
Menos:	
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(325,043)
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	27,715
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(29,935)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	(78,445)
Impuesto corriente a pagar (a favor del contribuyente)	90,370

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

5. Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

Año 2013	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del año
Activos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	24,235	-	24,235
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Propiedad, planta y equipos	(641,160)	46,400	(594,760)
Total pasivos por impuestos diferidos, (neto)	(616,925)	46,400	(570,525)

6. Reformas tributarias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$6,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2013, la Compañía ASISERVY S.A recibió la aprobación para la emisión y colocación de obligaciones al portador en el mercado bursátil ecuatoriano mediante la resolución # SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 de la Superintendencia de Compañías de fecha 8 de Octubre de 2013, la cual fue aprobada por un total de US\$10 millones a un plazo de 2160 días con una tasa de interés del 8% y 8,5% fijo anual.

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la Compañía ha creado un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de pago.

El tipo de emisión se realizará discrecionalmente a través del mercado bursátil y además de manera extra bursátil, siendo VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., la encargada de esta gestión.

El destino de los fondos producto de la emisión es para reestructuración de pasivos 40% y para capital de trabajo 60%.

Al cierre de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013, no se inició la colocación de las obligaciones emitidas por la Compañía en el mercado bursátil ecuatoriano. La colocación se inicio en enero de 2014. (Véase Nota 30).

La cobertura de activos libres de gravamen sobre monto emitido es de 1,35 al 31 de diciembre de 2013.

	<u>2013</u>
Total activos libres de gravamen	<u>40,087,803</u>
80% Activos libres de gravamen	16,655,318
(-) Activos diferidos	24,235
(-) Activos en litigio	-
(-) Saldo emisiones anteriores	-
(-) Derechos fiduciarios en garantía	<u>3,082,477</u>
Monto máximo de emisión	13,548,606
Monto propuesta emisión	10,000,000
Cobertura activos libres de gravamen sobre monto emitido	<u>1.35</u>

Adicionalmente y de manera voluntaria Asiservy S.A. se compromete a mantener los siguientes resguardos adicionales a la emisión:

- Mantener en los cierres anuales un nivel de liquidez comprometida (Caja Bancos, inversiones temporales, activos financieros, inventarios) siempre superior al menos en 2,50 veces al dividendo inmediato siguientes de las obligaciones en circulación. No aplica al cierre de los etados financieros al 31 de diciembre de 2013 ya que ha esa fecha no se inició la colocación de las obligaciones en el mercado de valores ecuatorianos.
- Mantener en los cierres anuales una relación de Deuda Financiera Bancaria y Bursátil / Activos no mayor a 0,80.
- Reestructurar pasivos bancarios y bursátiles cuando las circunstancias de liquidez dentro del ejercicio en curso lo requieran a fin de ajustarse a los resguardos anteriormente señalados.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS Y FUENTE DE PAGO

Asiservy ha constituido a través de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., un fideicomiso de administración de Flujos y Fuente de pago denominado "Fideicomiso de flujos Emisión de Valores Asiservy", el cuál funcionará de la siguiente manera:

La empresa transferirá a este fideicomiso flujos asociados a la cobranza de su gestión operativa ordinaria, en una base mensual. Con estos recursos, el Fideicomiso provisionará en una base mensual durante los tres meses de cada trimestre, el monto correspondiente al dividendo trimestral de la emisión de obligaciones vigente, así como repondrá el fondo rotativo (constituido inicialmente con US\$5,000) para cubrir costos operativos recurrentes y eventuales del Fideicomiso, en caso que hubiera sido utilizado.

Se transferirán mensualmente recursos suficientes para cubrir los rubros anotados anteriormente, que medidos en una base trimestral serán equivalentes al menos a 5 veces lo requerido para cubrir los dividendos trimestrales (capital e interés), de la emisión de obligaciones propuesta.

Se contempla que este Fideicomiso y el mecanismo descrito sirvan para respaldar la actual y otras eventuales emisiones de Valores, con lo que se garantizaría que siempre exista un caudal sustancial de recursos para cubrir los dividendos de las emisiones de Valores posteriores que pudieran generarse.

Nota 25 – Patrimonio

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,600,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías anónimas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** -Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 26 – Ingresos operacionales

	<u>2013</u>
Exportaciones	37,832,480
Ventas locales	3,320,849
Total	41,153,329

Un detalle de las ventas es el siguiente:

	<u>2013</u>
Lomos	30,312,058
Conservas	8,152,556
Servicio de transporte	511,401
Desperdicio de atún	207,952
Harina de pescado	907,885
Pescado crudo	913,269
Servicio de refrigeración	134,308
Otros	13,900
Total	41,153,329

Nota 27 – Costos de producción y ventas

	<u>2013</u>
Saldo inicial de materia prima	222,606
Compras locales materia prima	26,316,578
Importaciones de materia prima	4,391,255
Materia prima disponible para producir	30,930,439
Inventario final de materia prima	(2,029,534)
Materia prima utilizada	28,900,905
Inventario inicial de materiales	167,601
Compras de materiales	2,180,257
Materiales disponibles para producir	2,347,858
Inventario final de materiales	(180,730)
Materiales utilizados en producción	2,167,128
Mano de obra directa	2,446,346
Prestaciones sociales del mes	410,817
Aporte a la seguridad social	427,285
Total de mano de obra directa	3,284,448
Depreciación	472,953

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos indirectos de fabricación	2,434,027
Costo de producción	37,259,461
Inventario inicial de productos en proceso	21,705
Costo de productos en proceso total	37,281,166
Inventario final del productos en proceso	(1,321,768)
Costo de productos terminados	35,959,398
Inventario inicial de productos terminados	442,282
Inventario productos semielaborados	-
Costo de productos disponibles para la venta	36,401,680
Inventario final de productos terminados	(2,402,057)
Costo variación standart material	-
COSTO DE VENTA	33,999,623

Nota 28 – Gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	2013
Sueldos y beneficios a los empleados	717,543
Participación trabajadores	286,689
Mantenimiento	10,801
Honorarios	478,970
Combustible y lubricantes	2,190
Transporte	9,102
Gastos de viaje	81,064
Alimentación	8,747
Arriendo	4,585
Suministros y materiales	16,043
Servicios básicos	72,064
Gastos Exportación	827,507
Gastos varios	1,395,811
Servicios de seguridad	32,933
Depreciación	71,157
Amortización	-
Jubilación patronal	92,524
Desahucio	(5,804)
Provisión cuentas incobrables	34,930
Gastos de gestión	53,165
Comisiones	865,067
Uniformes	5,889
IVA cargado al gasto	65,903
Impuestos	32,367
Seguros	87,446
Total	5,246,693

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 29 – Gastos financieros

Se refieren a interés de créditos locales, de acuerdo al siguiente detalle:

	2013
Corporación Financiera Nacional CFN	741,361
Del Bank	864
Cooperativa 15 de abril	264
Banco Promerica	25,005
Banco del Austro	314
Banco del Pichincha	-
Total	767,807

Nota 30 – Eventos subsecuentes

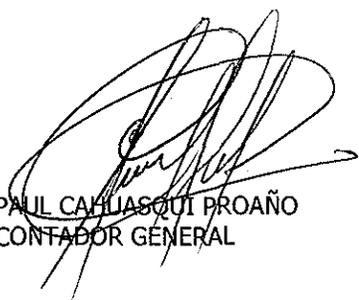
Como se explica en la nota 24 anterior, con fecha 8 de octubre de 2013 la Superintendencia de Compañías mediante resolución número SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 aprobó la emisión de obligaciones estructurada por la Compañía para el mercado bursátil ecuatoriano. La colocación de los títulos valores mencionados se inició el 6 de enero de 2014, a la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 24 de 2014) se han colocado en el mercado de capitales US\$4,300,000 del total aprobado para emisión de US\$10,000,000.

Impuestos

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros separados la Administración Tributaria se encuentra en proceso de revisión y análisis sobre las transacciones del año 2009.

Nota 31 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de abril de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.


PAUL CALUASQUI PROAÑO
CONTADOR GENERAL